

Cuenca, 15 de Marzo del 2.012

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL GUAYAS
Ciudad.-

RUC. 0990563942001

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía BALORU S. A., por el ejercicio económico del año 2.011, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,


C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

BALORU S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011



BALORU S. A.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos del Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	9
Políticas Contables Significativas	9
Activo	9-10-11-12-13
Pasivo	13-14-15-16
Patrimonio	16
Análisis Financiero	16-17-18



Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
BALORU S. A.
Ciudad.-

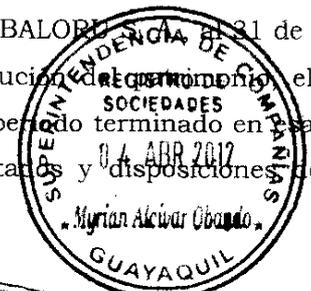
1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía BALORU S. A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía BALORU S. A. al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 15 de Marzo del 2012

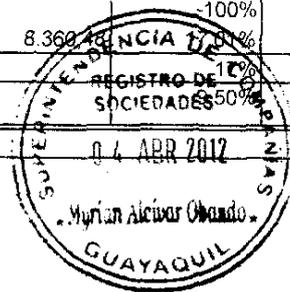

C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

BALORU S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011- 2.010

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	2'877.582,91	2'588.226,52	289.356,39		11,17%	
DISPONIBLE						
Caja	239,51	209,51	30,00		14,32%	
Bancos	184.036,13	111.322,59	72.713,54		65,32%	
SUMAN	184.275,64	111.532,10	72.743,54		65,22%	
INVERSIONES CORTO PLAZO						
Inversiones Financieras	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
ACTIVO EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Clientes	948.394,71	1'866.227,24		917.832,53		49,18%
Préstamos Empleados	2.490,67	0,00	2.490,67		100%	
Cuentas por Cobrar Accionistas	69.258,83	0,00	69.258,83		100%	
Cuentas por Cobrar Relacionadas	1'233.929,20	0,00	1'233.929,20		100%	
Menos: Reserva Cuentas Incobrables	-9.170,04	-3.895,07	-5.274,97		-135,43%	
SUMAN	2'244.903,37	1'862.332,17	382.571,20		20,54%	
ACTIVO REALIZABLE						
Mercaderías en Tránsito	81.627,95	0,00	81.627,95		100%	
Inv. Productos Terminados	109.199,32	96.943,24	12.256,08		12,64%	
Inv. Materias Primas	162.253,10	372.288,74		210.035,64		56,42%
Inv. Materiales Exportación	0,00	48.722,89		48.722,89		100%
Inv. Suministros y Materiales	9.853,61	9.126,69	726,92		7,96%	
SUMAN	362.933,98	527.081,56		164.147,58		31,14%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
IVA Importaciones	5.330,57	0,00	5.330,57		100%	
Primas de Seguros Vigentes	0,00	2.124,62		2.124,62		100%
Otros Pagos Anticipados	4.284,32	21.381,98		17.097,66		79,96%
Impuesto al Valor Agregado - Bienes	0,00	4.173,89		4.173,89		100%
Impuesto al Valor Agregado - Servicios	17.544,46	8.345,45	9.199,01		110,23%	
Crédito Tributario años Anteriores	15.717,73	15.597,03	120,70		0,77%	
Retenciones en la Fuente	42.592,84	35.086,33	7.506,51		21,39%	
Otros	0,00	571,39		571,39		100%
SUMAN	85.469,92	87.280,69		1.810,77		2,07%
ACTIVO FIJO	562.884,56	554.223,27	8.661,29		1,56%	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	46.446,43	46.446,43				
SUMAN	46.446,43	46.446,43				
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	841.442,75	832.752,69	8.690,06		1,04%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-325.004,62	-324.975,85	-28,77		0,01%	
SUMAN	516.438,13	507.776,84	8.661,29		1,71%	
OTROS ATIVOS						
Marcas, Patentes y Otros	11.738,65	0,00	11.738,65		100%	
Menos: Deprec. Acum. Marcas, Patentes y Otros	-1.956,44	0,00	-1.956,44		-100%	
Depósitos en Garantía	0,00	8.360,48		8.360,48		100%
SUMAN	9.782,21	8.360,48	1.421,73			
TOTAL ACTIVO	3'450.249,68	3'150.810,27	299.439,41			

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.



BALORU S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-)%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Retenciones en la Fuente	7.747,49	7.203,49	544,00		7,55%	
Cuentas por Pagar Proveedores	334.416,70	704.811,01		370.394,31		52,55%
Cuentas por Pagar Relacionadas	534.244,34	0,00	534.244,34		100%	
Obligaciones Bancarias	75.159,95	0,01	75.159,95		100%	
Obligaciones con el IESS	4.865,73	6.218,39		1.352,66		21,75%
Obligaciones Patronales	10.793,23	8.998,81	1.794,42		19,94%	
Obligaciones Fiscales	43.286,64	27.787,83	15.498,81		55,78%	
SUMAN	1'010.514,08	755.019,54	255.494,54		33,84%	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Reserva para jubilación Patronal	0,00	138.473,31		138.473,31		100%
Provisión Cuentas por Pagar	147.205,74	70.129,17	77.076,57		109,91%	
Documentos por Pagar	1'650.000,00	1'667.779,53		17.779,53		1,07%
SUMAN	1'797.205,74	1'876.382,01		79.176,27		4,22%
TOTAL DEL PASIVO	2'807.719,82	2'631.401,55	176.318,27		6,70%	
PATRIMONIO						
Capital Social	642.529,86	519.408,72	123.121,14		23,70%	
SUMAN	20.000,00	20.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Reserva Legal	27.045,17	27.045,17				
SUMAN	27.045,17	27.045,17				
RESULTADOS						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores	420.422,72	383.972,60	36.450,12		9,49%	
Utilidad del Ejercicio	175.061,97	88.390,95	86.671,02		98,05%	
SUMAN	595.484,69	472.363,55	123.121,14		26,06%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'450.249,68	3'150.810,27	299.439,41		9,50%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.



BALORU S. A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS CONCENTRADO	2'516.704,86	1'846.475,94	670.228,92		36,30%	
EXPORTACIÓN CONCENTRADO Y OTROS	141.075,00	136.512,91	4.562,09		3,34%	
SUMAN	2'657.779,86	1'982.988,85	674.791,01		34,03%	
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES						
Costo de Ventas Concentrado	1'225.800,41	750.683,18	475.117,23		63,29%	
Mano de Obra Directa	16.079,91	0,00	16.079,91		100%	
Gastos Indirectos Fabricación	304.598,47	0,00	304.598,47		100%	
Gastos de Ventas	565.450,13	696.093,34		130.643,21		18,77%
Gastos de Administración	578.131,57	436.623,38	141.508,19		32,41%	
Gastos Financieros	26.057,05	10.319,55	15.737,50		152,50%	
SUMAN	2'716.117,54	1'893.719,45	822.398,09		43,43%	
PÉRDIDA OPERACIONAL	-58.337,68	89.269,40				
INGRESOS NO OPERACIONALES						
Ventas de Activos	468,30	0,00	468,30		100%	
Arrendamiento	36.000,00	0,00	36.000,00		100%	
Reembolsos	181.896,54	0,00	181.896,54		100%	
Otros Ingresos	17.614,41	619,37				
SUMAN	235.979,25	619,37				
EGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos No Deducibles	2.579,60	1.497,82	1.081,78		72,72%	
SUMAN	2.579,60	1.497,82	1.081,78		72,72%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	175.061,97	88.390,95	86.671,02		98,05%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.



BALORU S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal			RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>Saldos al 31 de Dic./2.011</u>								
Capital Social	20.000,00							
Reserva Legal		27.045,17						
Pérdida de Ejercicios Anteriores						0,00		
Utilidades de Ejercicios Anteriores					420.422,72			
Utilidad del Ejercicio					175.061,97			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011							642.529,86	
TOTALES	20.000,00	27.045,17			595.484,69	0,00	642.529,86	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u>								
Capital Social	20.000,00							
Reserva Legal		27.045,17						
Pérdida de Ejercicios Anteriores						0,00		
Utilidades de Ejercicios Anteriores					383.972,60			
Utilidad del Ejercicio					88.390,95			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010								519.408,72
TOTALES	20.000,00	27.045,17	----	----	472.363,55			519.408,72

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.



BALORU S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2010
METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+ -	TOTAL
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultados del Ejercicio	595.484,69	472.363,55	+	123.121,14
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	326.961,06	324.975,85	+	1.985,21
Aumento en Pasivo Corriente: Retenciones en la Fuente, Cuentas por Pagar, Obligaciones Bancarias con el IESS, Patronales y Fiscales por pagar	1'010.514,08	755.019,54	+	255.494,54
Disminución en obligaciones a Largo Plazo, Docum. por Pagar, Provisión Cuentas por Pagar	1'797.205,74	1'876.382,01	-	79.176,27
Aumento en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar Clientes, Accionistas, Relacionadas	2'244.903,37	1'862.332,17	-	382.571,20
Disminución en Activo Realizable: Inventarios	362.933,98	527.081,56	+	164.147,58
Disminución en otros Activos Corrientes: Seguros, Pagos Anticipados, Impuestos Valor Agregado, Crédito Tributario, Retenciones en la Fuente	85.469,92	87.280,69	+	1.810,77
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	84.811,77
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Activo No Depreciable: Terrenos	46.446,43	46.446,43		0,00
Aumento en Activo Depreciable: Equipos de Planta, Eléctricos, de Laboratorio, de oficina, de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, Edificios	841.442,75	832.752,69	-	8.690,06
Aumento en Otros Activos: Marcas, Patentes y Otros	11.738,65	8.360,48	-	3.378,17
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	12.068,23
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	20.000,00	20.000,00		0,00
Aportes y Reservas	27.045,17	27.045,17		0,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				0,00
Aumento del Efectivo en el Período			+	72.743,54
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.010			+	111.532,10
Saldo Final de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.011			+	184.275,64

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.



BALORU S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: INMOBILIARIA BALORU S. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 14 de Agosto de 1981 ante el Notario Público del cantón Guayaquil Dr. Gustavo Falconí Ledesma y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

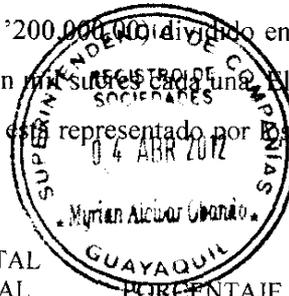
DURACIÓN: El plazo de duración de la Compañía será de 50 años contados a partir de la inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la ciudad de Guayaquil, y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar de la República o del Exterior.

FINALIDADES: La Compañía se dedicará a la adquisición, enajenación y administración de Bienes Raíces. La compañía para conseguir su objetivo se encuentra plenamente facultada para realizar todos los actos o contratos relacionados con dicho objeto, inclusive intervenir como socio o accionista de Compañías de personas o capital.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 14 de Agosto de 1981, el capital social con que girará será de Un millón doscientos mil sucres (S/. 1'200.000,00) dividido en mil doscientas acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una. El capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por los siguientes accionistas fundadores:

<u>NOMBRES DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>CAPITAL TOTAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- INMOBILIARIA NEMOSIL S. A.	1.195	Bien Inmueble	1'195.000,00	99,58%
2.- L.E.A.S.I.N.G. DEL PACÍFICO S. A.	1	Numerario	1.000,00	0,08%
3.- AB. MERCEDES AVILA LLANOS	1	Numerario	1.000,00	0,08%
4.- AB JORGE GUZMAN ORTEGA	1	Numerario	1.000,00	0,08%
5.- Sr. Pedro Quinde Vera	1	Numerario	1.000,00	0,09%
6.- AB Luis Villacís Guillén	1	Numerario	1.000,00	0,09%
TOTALES	1.200		1'200.000,00	100%



Posteriormente a la fecha de Constitución la Compañía introdujo varias reformas al régimen administrativo con la consiguiente reforma del Estatuto Social e inclusive el cambio de su denominación de Inmobiliaria Baloru S. A. por la actual de BALORU S. A., amplió su objeto social y codificó el Estatuto Social. También hay aumentos de Capital y transferencia de acciones entre accionistas de la misma Compañía y nuevos accionistas.

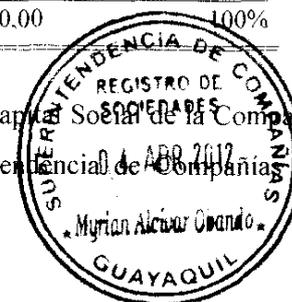
Según certificado otorgado por la Superintendencia de Compañías de Guayaquil los actuales representantes de la Compañía son los siguientes:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- FUNDACIÓN DE INTERES PRIVADO ORION ASSETS	PANAMÁ	\$ 7.900,00	39,50%
2.- HOLDING VINTIMILLA-VINUEZA CÍA. LTDA.	ECUADOR	\$ 600,00	3%
3.- SPIRIT BUSINESS CORP.	PANAMÁ	\$ 4.500,00	22,50%
4.- TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	ECUADOR	\$ 4.500,00	22,50%
5.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 2.500,00	12,50%
TOTALES		\$20.000,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2010 la Nómina de Accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Guayas se detalla el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- CARISMA SOCIETY LLC	EEUU-AMERICA	\$ 4.500,00	22,50%
2.- HOLDING VINTIMILLA-VINUEZA CÍA. LTDA.	ECUADOR	\$ 600,00	3%
3.- JUPITER SOCIETY LLC	EEUU-AMÉRICA	\$ 7.900,00	39,50%
5.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 2.500,00	12,50%
6.- WORLD BOTTLING COMPANY LLC	EEUU-AMÉRICA	\$ 4.500,00	22,50%
TOTALES		\$20.000,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2011 la nómina de Accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía BALORU S. A. otorgada por el registro de sociedades de la Superintendencia de Compañías del Guayas se detalla en el siguiente cuadro:



<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- CARISMA SOCIETY LLC	EEUU-AMERICA	\$ 6.050,00	30,25%
2.- HOLDING VINTIMILLA-VINUEZA CÍA. LTDA.	ECUADOR	\$ 600,00	3%
3.- JUPITER SOCIETY LLC	EEUU-AMÉRICA	\$ 4.800,00	24%
5.- NORTHSTAR INVESTMENT SERVICES LLC	EEUU-AMÉRICA	\$ 2.500,00	12,50%
6.- USA FOOD & BEVERAGE COMPANY LLC	EEUU-AMÉRICA	\$ 6.050,00	25%
TOTALES		\$20.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

BALORU S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

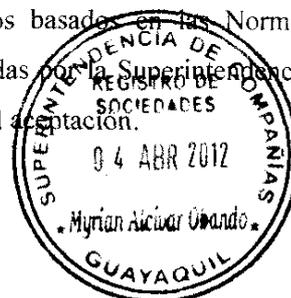
POR EL PERÍODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía BALORU S. A. se constituye el 14 de Agosto de 1981 con el nombre de Inmobiliaria BALORU S. A., posteriormente hay cambio de su denominación por la actual de BALORU S. A., también hay reforma del Estatuto Social en su ARTICULO SEGUNDO.- OBJETO SOCIAL que dice: La Compañía se dedicará a la fabricación de concentrados para la elaboración de bebidas no alcohólicas y a su comercialización y licenciamiento y más actos detallados en el artículo mencionado.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.



NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAJA	\$ 239,51
BANCOS	\$ 184.036,13
SUMAN	\$ 184.275,64

3.3.- CAJA.- La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica Administración	\$ 239,51
Caja Chica	\$ 0,00
SUMAN	\$ 239,51

3.4.- BANCOS.- La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco Bolivariano	\$	69.239,78
Banco del Pacífico	\$	1.761,19
SUNTRUST BANK	\$	1.797,64
Banco de Machala	\$	<u>111.237,52</u>
SUMAN	\$	<u>184.036,13</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$	948.394,71
(-) RESERVA CUENTAS INCONBRABLES	\$	- 9.170,04
PRESTAMOS EMPLEADOS	\$	2.490,67
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	\$	69.258,83
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	\$	<u>1'233.929,20</u>
SUMAN	\$	<u>2'244.903,37</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales y son los siguientes:

4.1.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

FONTSALEM SL	\$	30.187,50
Distribuidora Europea de Refrescos	\$	141.242,04
Cuenca Bottling Co. CA	\$	72.192,56
Ecuarefrescos S. A.	\$	93.988,52
Ecuat. de Bebidas S. A.	\$	31.890,25
Distribuidora de Colas	\$	181.639,36
Gquil. Bottling Company	\$	178.617,71
ROYAL SIGNATURE	\$	14.200,00
QUEVEDO BOTTLING COMPANY	\$	166.550,55
Gquil. Bottling Company	\$	<u>37.886,22</u>
SUMAN	\$	<u>948.394,71</u>

4.2.- PRÉSTAMOS EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores:



Hugo Alvarado Miranda	\$	617,34
Adolfo Espinoza Basurto	\$	40,00
John Ardila Macías	\$	<u>1.833,33</u>
SUMAN	\$	<u>2.490,67</u>

4.3.- CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Julio Vinueza	\$	36.279,53
Carlos Tama	\$	19.563,30
Juan Pablo Vintimilla	\$	10.848,00
Holding Vintimilla Cía. Ltda.	\$	<u>2.568,00</u>
SUMAN	\$	<u>69.258,83</u>

4.4.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

STENCIL CORP. S. A.	\$	381.259,52
Gquil. Bottling Company	\$	367.917,25
ECUAREFRESCOS S. A	\$	145.000,00
Cuenca Bottling Co.	\$	72.912,50
FACCROM S. A.	\$	91.839,93
GAMA PRODU	\$	100.000,00
ALPORT	\$	<u>75.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>1'233.929,20</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE IC./2.011</u>	
INV. DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$	109.199,32
INV. MATERIAS PRIMAS	\$	162.253,10
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	\$	81.627,95
INV. SUMINISTROS Y MATERIALES	\$	<u>9.853,61</u>
SUMAN	\$	<u>362.933,98</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de Materias Primas, Materiales, Productos Terminados, Mercaderías en Tránsito que posee la Compañía. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.



NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
IVA IMPORTACIONES	\$	5.330,57
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$	4.284,32
IMPUESTO VALOR AGREGADO-SERVICIOS	\$	17.544,46
CREDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES	\$	15.717,73
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$	42.592,84
SUMAN	\$	<u>85.469,92</u>

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que son saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

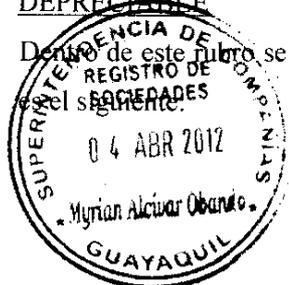
	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
TERRENOS	\$	<u>46.446,43</u>

Esta cuenta registra los siguientes terrenos:

Terreno Planta Oficina	\$	7.303,83
Terreno Parque Industrial	\$	26.642,60
Terreno Parque Industrial # 2	\$	12.500,00
TOTAL	\$	<u>46.446,43</u>

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:



	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>		
	<u>COSTO DE</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EQUIPOS DE PLANTA	\$ 69.415,78	\$ 31.196,84	\$ 38.218,94
EQUIPOS ELECTRICOS	\$ 63.525,33	----	\$ 63.525,33
EQUIPOS DE LABORATORIO	\$ 8.962,44	\$ 4.918,85	\$ 4.043,59
MUEBLES Y ENSERES	\$ 11.951,71	\$ 4.904,63	\$ 7.047,08
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 32.806,19	\$ 16.204,53	\$ 16.601,66
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 32.235,12	\$ 22.505,72	\$ 9.729,40
VEHÍCULOS	\$ 11.757,50	\$ 7.441,42	\$ 4.316,08
EDIFICIO INDUSTRIAL	\$ 227.270,46	\$ 182.650,97	\$ 44.619,49

EDIFICIO NUEVO	\$ 372.171,42	\$ 54.943,55	\$ 317.227,87
AMPLIACIONES DE PLANTA	\$11.346,80	\$238,11	\$ 11.108,69
SUMAN	\$ 841.442,75	\$ 325.004,62	\$ 516.438,13

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
MARCAS Y PATENTES Y OTROS	\$	11.738,65
Menos: Amortiz. Acumulada	\$	1.956,44
SUMAN	\$	9.782,21

Esta cuenta registra lo siguiente:

Marca Full	\$	10.274,65
Intangible, licencias y otros	\$	1.464,00
Menos: Amortiz. Acum.	\$	- 1.956,44
SUMAN	\$	9.782,21

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$	7.747,49
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	\$	534.244,34
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	\$	334.416,70
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	75.159,95
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$	4.865,73
OBLIGACIONES PATRONALES	\$	10.793,23
OBLIGACIONES FISCALES	\$	43.286,64
SUMAN	\$	1'010.514,08



Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, obligaciones bancarias, con el IESS, Patronales, Obligaciones Fiscales, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares

y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

9.2.- RETENCIONES EN LA FUENTE

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Retención del 8%	\$	410,58
Retención del 1%	\$	902,64
Retención del 2%	\$	138,40
Retención del 10%	\$	720,00
Retención del IVA 30%, 70% , 100%	\$	3.934,05
Retención compras locales Materia Prima	\$	690,10
Retención Servicios de Publicidad	\$	214,09
Retención Otros Servicios	\$	<u>737,63</u>
SUMAN	\$	<u>7.747,49</u>

9.3.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Esta cuenta registra valores por diferentes conceptos por pagar según registros contables y su respectivo Anexo (1 página 38 Items) \$ 334.416,70

9.4.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Guayaquil Bottling Company	\$	403.214,34
Julio Vinueza	\$	50.000,00
FIRMENICH S. A.	\$	<u>81.030,00</u>
SUMAN	\$	<u>534.244,34</u>

9.5.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra la siguiente obligación por pagar:

Banco de Machala	\$	<u>75.159,95</u>
------------------	----	------------------

OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales:



Décimo Tercer Sueldo	\$	2.053,95
Décimo Cuarto Sueldo	\$	4.076,74
Vacaciones	\$	<u>4.662,54</u>
SUMAN	\$	<u><u>10.793,23</u></u>

9.6.- OBLIGACIONES FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes impuestos por pagar:

Tarifa 12%	\$	5.926,66
Impuesto Valor Agregado – IVA	\$	<u>37.359,98</u>
SUMAN	\$	<u><u>43.286,64</u></u>

9.7.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones con el IESS:

Planillas por Pagar	\$	<u><u>4.865,73</u></u>
---------------------	----	------------------------

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
PROVISIÓN CUENTAS POR PAGAR	\$ 147.205,74
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ <u>1'650.000,00</u>
SUMAN	\$ <u><u>1'797.205,74</u></u>

10.1.- PROVISIÓN CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

*Reserva para Jubilación Patronal	\$	116.760,11
Provisión para Desahucio y Despidos intempestivos	\$	<u>30.445,33</u>
SUMAN	\$	<u><u>147.205,74</u></u>



RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- La reserva acumulada en esta cuenta a la presente fecha está debidamente legalizada según cálculos actuariales realizados por peritos independientes calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías.

DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Préstamo al SUN TRUST BANK	\$	1'500.000,00
Xavier Vidal	\$	<u>150.000,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'650.000,00</u></u>

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$	20.000,00
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	27.045,17
RESERVA FACULTATIVA	\$	0,00
<u>RESULTADOS</u>		
PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	0,00
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	420.422,72
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	<u>175.061,97</u>
SUMAN	\$	<u><u>642.529,86</u></u>

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 8 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 175.061,97 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	2'877.582,91 = 2.85	2'588.226,52 = 3.43
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	1'010.514,08	755.019,54



Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 dólar de deudas y obligaciones a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 2.85 para cubrir las.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'877.582,91 - 362.933,98}{1'010.514,08} = 2.49$		$\frac{2'588.226,52 - 527.081,56}{755.019,54} = 2.73$

El índice tiene un decremento de un 8.79% con relación al año 2.010, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 2.49 para cubrir las.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{3'450.249,68}{2'807.719,82} = 1.23$		$\frac{3'150.810,27}{2'631.401,55} = 1.20$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un incremento del 2.50% con relación al año 2.010 y esto demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.



12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1'010.514,08 + 1'797.205,74}{642.529,86} = 4.37$		$\frac{755.019,54 + 1'876.382,01}{519.408,72} = 5.07$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de obligaciones por pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso el coeficiente no está dentro del rango requerido.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011	2.010
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{175.061,97 \times 100}{642.529,86} = 27.25\%$		$\frac{88.390,95 \times 100}{519.408,72} = 17.02\%$

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

Un porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible, cuando la rentabilidad supera al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2011 es alrededor del 10 al 16%.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

- 13.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 13.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 13.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

